

PLAN PREV.EUSKADIKO PENTSIOAK 2050

2025EKO LEHEN SEIHILEKO TXOSTENA

Urteko lehen seihiilekoa joera positiboarekin amaitu da, hazkunde globala mehatxupean jarri duten susmoak gorabehera. Alde batetik, iazko azken hiruhilekoan ikusi genuen inflazioa azkartzeko posibilitatea dago; orduan, Europako eta Estatu Batuetako tasek gorakada txiki bat izan zuten, hein handi batean Trumpen muga-zergen inguruko politikak eraginda. Beste alde batetik, egoera geopolitikoa dugu: Ekialde Hurbileko ezegonkortasuna gero eta larriagoa da, eta horrek petrolioa garestitzeko arriskua dakar. Hala ere, merkatuek eta, bereziki, banku zentralak eutsi egin diete interes-tasei. Inflazioaren gorakada ez da azkenean gauzatu, eta % 2ko helburuko tasara itzuli da berriro, bai Europan eta bai Estatu Batuetan. Horrek arindu egin ditu interes-tasen balizko tentsioa eta horren ondorioz hazkunde ekonomikoak izan lezakeen oztopoa. Estatu Batuetako BPGd-aren hazkunde txikiagoa izango den aurreikuspena sumatu da, ordea. Nolanahi ere, 2025erako % 1,5etik gorako hazkunde-tasak espero dira AEBn, Europan aurreikusitako % 1 ingurukoak baino handiagoak. Erreserba Federalak egonkor mantendu ditu interes-tasak, zerga-politikek inflazioan eta hazkundera izango duten inpaktuaren zain. EBN, Europako Banku Zentralak interes-tasak jaisten jarraitu du; hain zuzen, oinarritzko 100 puntu jaitsi ditu urteko lehen seihiilekoan. Horrenbestez, espero ziren hazkunderen inguruko egoera argiago dago orain. Izan ere, EBZk burututako 4 tasa-jaitsierek nabarmen murriztu dute aktibo monetarioen errentagarritasuna. Espainian, eperik laburrenetako % 2ko tasaren eta 12 hilabeteko % 1,75eko tasaren artean mugitzen dira orain aktibo horiek. Estatu Batuetan, prezioen inguruko ziurgabetasunak interes-tasak mantentzera eraman du Erreserba Federala. Hori dela eta, epe laburrera % 4tik gorako tasa erakargarriak mantentzen dira. EBZk egindako interes-tasen jaitsiara onuragarria izan da Europako zorrarentzat, batez ere eperik laburrenetako (5 urtera arteko) zorrarentzat. Izan ere, BETen jaitsierek % 2 inguruko errealizazioak ekarri dituzte seihiilekoan. Epe luzeagoko zorrak, berriz, BETen igoerak jasan ditu; ondorioz, errentagarritasunak txikiagoak izan dira, baita negatiboak ere, Alemaniaren kasuan. Burtsek errentagarritasun positiboak lortu dituzte, nahiz eta Trumpen administrazioak muga-zergen inguruko neurriak iragarri ondoren hegakortasuna zabaldu. Eurostoxx 50 indizea % 8,32 igo da, eta S&P 500 indizea, % 5,50.

PLANAREN DATU IDENTIFIKATZAILEAK

. Euskadiko Pentsioak, Borondatezko Giza Aurreikuspen Erakundearen barnean dagoen ekarpen definituko banakako aurreikuspen plana 106-G zenbakiarekin dago inskribatuta Eusko Jaularitzaren Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Erresgistroan, V-20211702 zenbakiko IFZ du eta Arrasateko (Gipuzkoako) Jose María Arizmendiarieta pasealekua, z/g du helbidea.

. Bazkide babesle-sustatzailea, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

. Gordailuzaina, Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito

PLANAREN BILAKAERA

ALDIA	ERRENTAG. GARBIA
Seihilekoa 1	1,99
2025eko metatua	--
2024 Urtea	--
Azken 3 Urteak	--
Azken 5 Urteak	--

DATU OROKORRAK

	EGUNGO SEIHILEKOA	AURREKO SEIHILEKOA
Ondarea	485.870,91	0,00
Partaidetza kopurua	79.398,03	0,00
Likidazio-balioa partaidetzagatik	6,119433	0,000000
	EHUNEKOA	KALKULO OINARRIA
Administrazio gastuak	1,50%	Ondarea
Bitarteko gastuak	0,07%	Ondarea
Errotazio ratioa	-87,69%	Ondarea

MERKATU ARRISKUA

Errenta Finkoaren Iraupena	0,00
Errenta Aldakorraren %	71,85%

ZORROAREN ERAKETA MERKATU BALIOAN

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ERRENTA FINKOA	160.000,00	35,10%
REPO	160.000,00	35,10%
ERRENTA ALDAKORRA	295.813,00	64,90%
ETF. AMUNDI ETF S&P500 HDG	85.666,00	18,79%

BALIOAREN DESKRIBAPENA	25/06/30eko BALORAZIOA	ZORROAREKIKO %
ETF.DB EUROS TOXX 50 T	57.863,92	12,69%
ETF.INVESCO EURO ST OXX 50	61.397,70	13,47%
UCITS EUR SCOD		
etf INVESCO S&P 500 HDG	90.885,38	19,94%
ZORROA GUZTIRA	455.813,00	100,00%

POSIZIO IREKIAK DERIBATUETAN

	KONTRATU KOPURUA	MUGAEGUNA	MERKATUA	MERKATU BALIOA	AZPIKOA
FU. EUROS TOXX 50 SEP25	1	25/09/19	EUREX DEUTSCHLAND	53.270,00	DJ EURO ST OXX 50